Rapport financier intermédiaire

1er trimestre 2013-2014
Clos le 22 juin 2013

SAQ

655,3 M $	221,3 M $	33,8 %	444,3 M $
Ventes +0,3 %	Résultat net -4,2 %	Marge nette	Revenus gouvernementaux +1,2 %

Revue financière

Le présent rapport financier passe en revue l'exploitation de la Société des alcools du Québec (SAQ) pour le trimestre de 12 semaines clos le 22 juin 2013, ainsi que sa situation financière à cette date. Ce rapport doit être lu en parallèle avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités et les notes afférentes inclus dans le présent document ainsi qu'avec les états financiers consolidés annuels audités de l'exercice clos le 30 mars 2013, les notes afférentes et la revue financière présentés dans le rapport annuel 2013 de la SAQ. L'information présentée ci-après est datée du 26 août 2013.

Ventes

Les ventes pour le premier trimestre de l'exercice 2013-2014 se sont élevées à 655,3 millions de dollars, soit une hausse de 0,3 % par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent. Pour la même période, les ventes en volume ont diminué de 1,8 %, passant de 44,6 millions de litres à 43,8 millions de litres. Le décalage des ventes de la fête de Pâques dans l'exercice précédent, représentant environ 15 millions de dollars, jumelé à des conditions météorologiques moins clémentes ayant pour effet de retarder le début de la période estivale sont les principaux facteurs qui expliquent les résultats obtenus.

Le réseau des succursales et des centres spécialisés a réalisé des ventes de 579,7 millions de dollars pour le premier trimestre comparativement à 575 millions de dollars pour l'exercice précédent, soit une croissance de 0,8 %. Les ventes en volume de ce réseau ont diminué de 1,7 % pour la même période s'établissant à 34,2 millions de litres. Le panier moyen des achats effectués en succursale s'élève à 44,36 $ comparativement à 42,12 $ pour la période correspondante de l'exercice précédent. De plus, le prix de vente moyen au litre pour le réseau des succursales au cours du premier trimestre s'établit à 18,68 $ comparativement à 17,93 $. L'augmentation du prix de vente moyen a permis à l'entreprise d'obtenir une légère hausse de ses ventes en succursales et centres spécialisés durant le trimestre malgré la diminution des quantités de bouteilles vendues occasionnée principalement par une baisse de l'achalandage.

Les ventes effectuées auprès du réseau des grossistes-épiciers ont reculé de 2,9 millions de dollars ou 3,7 %, pour totaliser 75,6 millions de dollars alors que les ventes en volume correspondantes ont diminué de 2 %, pour s'établir à 9,6 millions de litres. La réduction des inventaires d'un important grossiste à la suite de la centralisation de ses activités de distribution explique, en partie, la variation des résultats obtenus dans ce réseau.

Concernant les ventes en volume de la catégorie des vins, celles-ci ont connu une diminution de 0,4 million de litres, passant de 36,2 à 35,8 millions de litres. Les volumes de spiritueux sont quant à eux demeurés stables par rapport à l'exercice précédent à 4,8 millions de litres. Pour la catégorie de boissons panachées (coolers), celle-ci a affiché une diminution de ses ventes en volume de 0,5 million de litres s'établissant à 2,3 millions de litres. Finalement, la catégorie des bières importées et artisanales, cidres et produits complémentaires a réalisé une augmentation de ses ventes en volume de 0,1 million de litres, pour atteindre 0,9 million de litres.

Bénéfice brut

Le bénéfice brut pour les 12 premières semaines de l'exercice 2013-2014 s'élève à 347,3 millions de dollars comparativement à 348,8 millions de dollars pour l'exercice précédent, soit une diminution de 1,5 million de dollars. Exprimée en pourcentage des ventes, la marge brute s'établit à 53 % par rapport à 53,4 % lors de l'exercice précédent. L'ajout de promotions ciblées visant à créer davantage d'achalandage a eu un impact légèrement défavorable sur le taux de marge brute.

Charges nettes

Les charges nettes représentent les frais de vente et mise en marché de distribution et d'administration, desquels sont déduits les revenus publicitaires, promotionnels et divers. Elles incluent également la charge de financement nette des produits de financement ainsi que la quote-part du résultat net des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

Établies ainsi, les charges nettes du 1er trimestre ont atteint 126 millions de dollars ou 19,2 % des ventes comparativement à 117,9 millions de dollars ou 18 % des ventes pour la période correspondante de l'exercice précédent.

La rémunération du personnel qui représente 67,6 % de l'ensemble des charges nettes pour le premier trimestre, a totalisé 85,2 millions de dollars, en hausse de 2,4 millions de dollars par rapport aux trois premières périodes de l'exercice précédent. Exprimées en fonction des ventes, les charges liées à la rémunération du personnel présentent un taux de 13 % comparativement à 12,7 % en 2012-2013.

Les frais d'occupation d'immeubles, qui constituent la seconde catégorie de charges nettes en importance, se sont élevés à 20,5 millions de dollars alors qu'ils étaient de 19,2 millions de dollars en 2012-2013, soit une hausse de 6,8 %. Cette augmentation est principalement due à la hausse des prix du marché locatif dans le secteur commercial ainsi qu'aux dépenses afférentes à l'occupation des immeubles.

Par ailleurs, un séquencement d'activités promotionnelles différent ainsi que des honoraires professionnels encourus dans la poursuite de projets expliquent une partie importante de la variation des autres charges par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Résultat net et résultat global
Le résultat net pour le trimestre a atteint 221,3 millions de dollars, une diminution de 9,6 millions de dollars ou 4,2 % par rapport à la période correspondante de l'exercice 2012-2013.

La marge nette dégagée par l'exploitation pour cette période s'est établie à 33,8 %, contre 35,3 % en 2012-2013.

Revenus gouvernementaux
À titre de société d'État, la SAQ verse des sommes substantielles aux deux paliers gouvernementaux. Ces revenus sont composés du résultat net de la SAQ auquel s'ajoutent les remises des diverses taxes à la consommation ainsi que celles des droits d'accise et de douanes. Pour le 1er trimestre de son exercice 2013-2014, la SAQ a versé aux gouvernements provincial et fédéral une somme de 444,3 millions de dollars, comparativement à 439,1 millions de dollars pour la même période en 2012-2013, soit une augmentation de 5,2 millions de dollars ou 1,2 %. Les sommes versées au trésor québécois ont atteint 352,1 millions de dollars, en hausse de 3,1 millions de dollars ou 0,9 %. Cette augmentation s'explique par une perception plus importante de la taxe de vente provinciale et de la taxe spécifique principalement attribuable à la hausse, au 21 novembre 2012, du taux de la taxe spécifique prélevée sur la vente de boissons alcooliques au Québec. De plus, la croissance des prélèvements de la taxe de vente du Québec et de la taxe spécifique a été partiellement compensée par une diminution du résultat net. Par ailleurs, les sommes remises au gouvernement fédéral se sont établies à 92,2 millions de dollars, une augmentation de 2,1 millions de dollars ou 2,3 % attribuable à des remises plus élevées des droits d'accise, de douanes et de la taxe sur les produits et services.

Investissements
La SAQ a investi 4,3 millions de dollars en immobilisations lors de son premier trimestre. De ce montant, 1,7 million de dollars ont été consacrés à l'amélioration de ses établissements commerciaux et administratifs. Une somme de 2 millions de dollars a également été dédiée au programme de développement continu de ses infrastructures informationnelles. Finalement, 0,6 million de dollars a été investi dans la mise à niveau du matériel roulant et de l'équipement.

Situation financière
Tout au long du trimestre, la SAQ a préservé une solide situation financière. Au 22 juin 2013, l'état résumé de la situation financière affichait un actif total de 760,8 millions de dollars, comparativement à 761 millions de dollars au 30 mars 2013. Les comptes clients et autres débiteurs ont augmenté de 14,6 millions de dollars. Cette augmentation a été partiellement atténuée par la diminution de la valeur des stocks de 4,4 millions de dollars ainsi que celle observée pour les dépôts et charges payées d'avance de 8,7 millions de dollars. L'actif à long terme a quant à lui diminué de 1 million de dollars.

Par ailleurs, le passif à court terme totalisait 487,8 millions de dollars à la fin du 1er trimestre, une baisse de 196,3 millions de dollars par rapport au 30 mars 2013. Cette variation s'explique principalement par le paiement du dividende de 241,4 millions de dollars au cours du trimestre et de la diminution des taxes et droits gouvernementaux à payer de 4,7 millions de dollars, dont l'effet sur l'état de la situation financière et, plus particulièrement sur le fonds de roulement, a été atténué par une augmentation des emprunts de 22,5 millions de dollars ainsi que des comptes fournisseurs et autres charges à payer de 26,2 millions de dollars. Les éléments du passif à long terme n'ont pas connu de variation importante depuis le 30 mars 2013.

Perspectives financières
Bien que la progression des ventes depuis le début de l'exercice fut modeste, la SAQ entrevoit une croissance plus soutenue de son chiffre d'affaires pour les mois à venir. Ainsi, elle poursuivra le déploiement de stratégies de mise en marché et de campagnes promotionnelles des plus stimulantes visant entre autres à augmenter l'achalandage dans le réseau de succursales.

États consolidés résumés du résultat global

Trimestres clos les 22 juin 2013 et 23 juin 2012
(en milliers de dollars canadiens)
(non audités)

	Trimestres de 12 semaines clos les	
	22 juin 2013	23 juin 2012
VENTES (note 4)	655 336 $	653 466 $
COÛT DES PRODUITS VENDUS (note 4)	308 002	304 648
BÉNÉFICE BRUT (note 4)	347 334	348 818
Frais de vente et mise en marché et distribution	105 569	98 520
Frais d'administration	32 771	31 906
Revenus publicitaires, promotionnels et divers	(13 355)	(12 888)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	222 349	231 280
Charge de financement nette des produits de financement	558	447
Quote-part du résultat net des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	469	(70)
RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT GLOBAL POUR LE TRIMESTRE	221 322 $	230 903 $

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.

États consolidés résumés des variations des capitaux propres

Trimestres clos les 22 juin 2013 et 23 juin 2012
(en milliers de dollars canadiens)
(non audités)

	Capital-actions	Résultats non distribués	Avances à l'actionnaire	Total
SOLDE AU 30 MARS 2013	30 000 $	14 888 $	– $	44 888 $
Résultat net et résultat global pour le trimestre	–	221 322	–	221 322
Avances à l'actionnaire	–	–	(25 546)	(25 546)
SOLDE AU 22 JUIN 2013	30 000 $	236 210 $	(25 546)$	240 664 $

	Capital-actions	Résultats non distribués	Avances à l'actionnaire	Total
SOLDE AU 31 MARS 2012	30 000 $	14 888 $	– $	44 888 $
Résultat net et résultat global pour le trimestre	–	230 903	–	230 903
Avances à l'actionnaire	–	–	(51 000)	(51 000)
SOLDE AU 23 JUIN 2012	30 000 $	245 791 $	(51 000)$	224 791 $

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.

États consolidés résumés de la situation financière

22 juin 2013 et 30 mars 2013
(en milliers de dollars canadiens)
(non audités)

	22 juin 2013	30 mars 2013
ACTIF		
À court terme		
Encaisse	52 301 $	52 936 $
Comptes clients et autres débiteurs	75 182	60 574
Stocks	340 260	344 659
Dépôts et charges payées d'avance	25 664	34 407
	493 407	492 576
Participations dans des coentreprises comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence	6 781	7 250
Immobilisations corporelles	220 166	223 625
Immobilisations incorporelles	36 517	36 170
Actif au titre des prestations définies du régime de retraite	3 934	1 352
	760 805 $	760 973 $
PASSIF		
À court terme		
Emprunts	112 978 $	90 485 $
Comptes fournisseurs et autres charges à payer	261 872	235 658
Taxes et droits gouvernementaux à payer	104 005	108 732
Provisions et passifs éventuels	8 990	7 840
Dividende à payer	–	241 446
	487 845	684 161
Passif au titre des crédits de congés de maladie cumulés	32 296	31 924
	520 141	716 085
CAPITAUX PROPRES	240 664	44 888
	760 805 $	760 973 $

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.

Tableaux consolidés résumés des flux de trésorerie

Trimestres clos les 22 juin 2013 et 23 juin 2012
(en milliers de dollars canadiens)
(non audités)

	Trimestres de 12 semaines clos les	
	22 juin 2013	23 juin 2012
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Résultat net	221 322 $	230 903 $
Éléments sans effet sur la trésorerie :		
Amortissements des immobilisations corporelles	5 540	5 416
Amortissements des immobilisations incorporelles	1 866	1 731
Perte (gain) sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(27)	17
Quote-part du résultat net des participations comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence	469	(70)
Charge au titre des crédits de congés de maladie	959	886
Charge au titre du régime de retraite	114	207
Ajustements pour produits et charges d'intérêts	328	131
	230 571	239 223
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	21 171	71 450
Intérêts payés	(370)	(236)
Intérêts perçus	42	108
Prestations versées au titre du régime de crédits de congés de maladie cumulés	(587)	(758)
Capitalisation de l'obligation au titre de prestations définies du régime de retraite	(2 679)	–
Prestations versées au titre du régime de retraite	(17)	(16)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	248 131	309 771
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(2 081)	(3 393)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(2 213)	(2 957)
Produit de cessions d'immobilisations corporelles	27	1
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(4 267)	(6 349)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Variation nette des emprunts	22 493	20 995
Remboursement de l'obligation découlant d'un contrat de location-financement	–	(54)
Avances sur dividende	(25 546)	(51 000)
Dividende	(241 446)	(258 746)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(244 499)	(288 805)
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ENCAISSE	(635)	14 617
ENCAISSE AU DÉBUT DU TRIMESTRE	52 936	30 753
ENCAISSE À LA FIN DU TRIMESTRE	52 301 $	45 370 $

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres clos les 22 juin 2013 et 23 juin 2012
(en milliers de dollars canadiens pour les tableaux)
(non audités)

1. Généralités, statuts et nature des activités

La Société des alcools du Québec (la Société mère) est constituée en vertu de la Loi sur la Société des alcools du Québec (L.R.Q., c. S-13). Son siège social est situé au 905, avenue De Lorimier, à Montréal, Québec, Canada. La Société mère et sa filiale (collectivement la Société) ont pour mandat de faire le commerce de boissons alcooliques. À titre de société d'État, la Société est exonérée de l'impôt sur les bénéfices.

2. Exercice financier

L'exercice financier de la Société se termine le dernier samedi du mois de mars. Par conséquent, les exercices financiers prenant fin les 29 mars 2014 et 30 mars 2013 comprennent 52 semaines d'exploitation chacun.

3. Mode de présentation

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société ont été préparés conformément à IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils utilisent les mêmes méthodes comptables que celles décrites dans les états financiers consolidés annuels audités de l'exercice clos le 30 mars 2013 qui ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS). Les états financiers consolidés intermédiaires résumés n'incluent pas toutes les informations requises selon les IFRS pour des états financiers complets et doivent donc être lus avec les états financiers consolidés annuels audités et les notes inclus dans le rapport annuel de la Société de l'exercice clos le 30 mars 2013.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société pour l'exercice clos le 22 juin 2013 comprennent ses données financières ainsi que celles de sa filiale. Ils ont été approuvés par le comité d'audit du 26 août 2013.

Les résultats opérationnels des périodes intermédiaires ne reflètent pas nécessairement les résultats opérationnels de l'exercice entier. Historiquement, le troisième trimestre a donné lieu à des revenus et à une rentabilité supérieurs, notamment puisqu'il comporte 16 semaines.

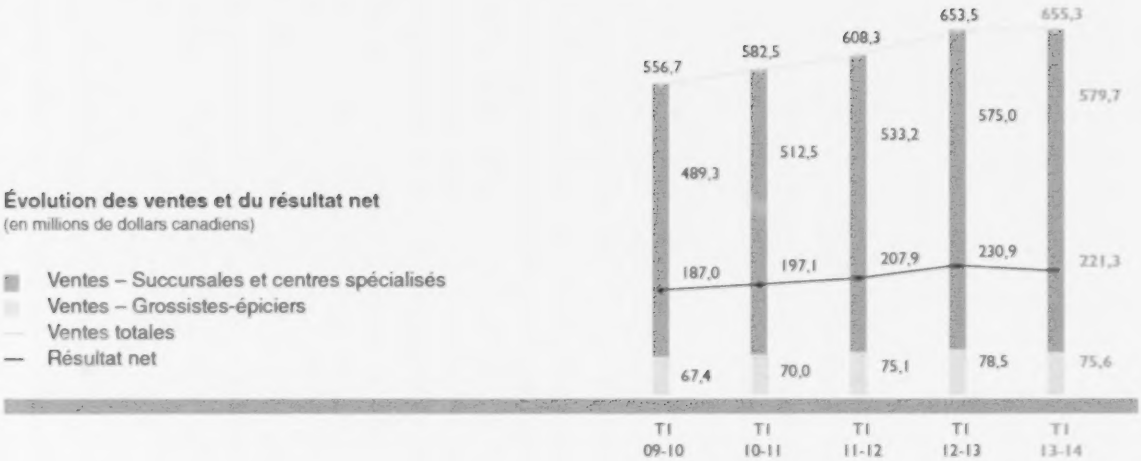
4. Ventes, coût des produits vendus et bénéfice brut

	Trimestres de 12 semaines clos les					
	22 juin 2013			23 juin 2012		
	Succursales et centres spécialisés	Grossistes-épiciers	Total	Succursales et centres spécialisés	Grossistes-épiciers	Total
Ventes	579 749 $	75 587 $	655 336 $	574 921 $	78 545 $	653 466 $
Coût des produits vendus	269 804	38 198	308 002	264 973	39 675	304 648
Bénéfice brut	309 945 $	37 389 $	347 334 $	309 948 $	38 870 $	348 818 $

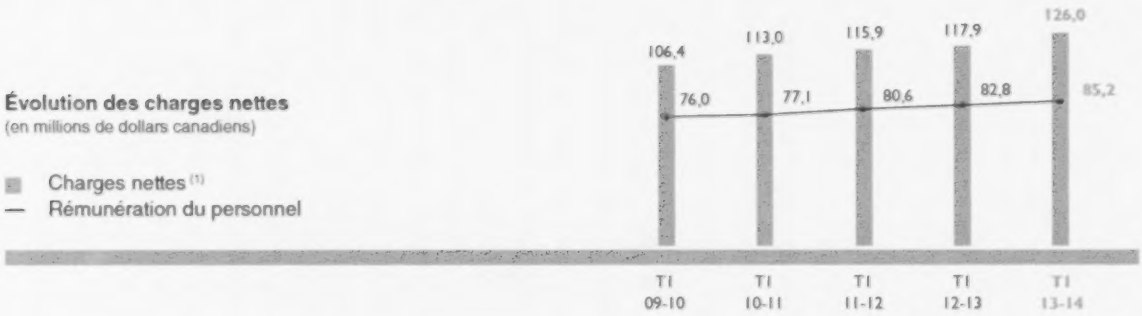
Ventes et charges nettes

Trimestre de 12 semaines clos le 22 juin 2013

Évolution des ventes et du résultat net
(en millions de dollars canadiens)



Évolution des charges nettes
(en millions de dollars canadiens)



(1) Les charges nettes représentent les frais de vente et mise en marché, de distribution et d'administration, desquels sont déduits les revenus publicitaires, promotionnels et divers. Elles incluent également la charge de financement nette des produits de financement ainsi que la quote-part du résultat net des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

Les informations financières présentées pour les trimestres T1 2013-2014, T1 2012-2013, T1 2011-2012 et T1 2010-2011 sont préparées conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Seul le trimestre T1 2009-2010 a été établi selon les principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada qui étaient en vigueur lors de cet exercice financier.

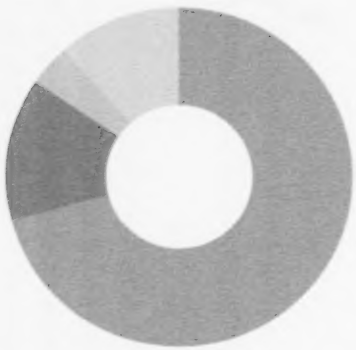
Certains chiffres comparatifs ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée au cours du trimestre.

Répartition des ventes

Trimestre de 12 semaines clos le 22 juin 2013

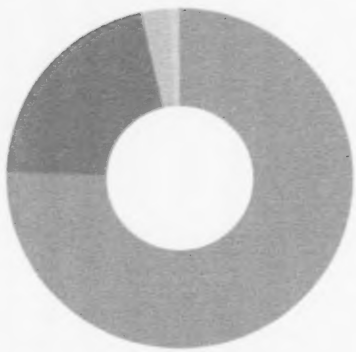
Ventes par réseaux

Succursales et centres spécialisés	88,5 %
Consommateurs	70,9 %
Titulaires de permis	13,6 %
Agences et autres clients	4,0 %
Grossistes-épiciers	11,5 %



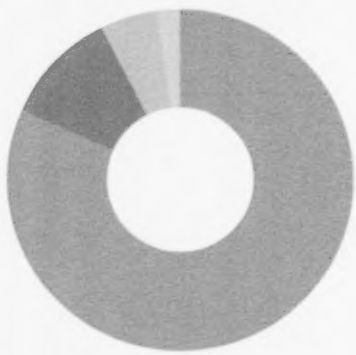
Ventes par catégories de produits

Vins	75,6 %
Spiritueux	21,0 %
Boissons panachées	2,3 %
Bières, cidres et produits complémentaires	1,1 %



Ventes en volume par catégories de produits

Vins	81,7 %
Spiritueux	11,0 %
Boissons panachées	5,2 %
Bières, cidres et produits complémentaires	2,1 %



Sommaire des ventes

Trimestres clos les 22 juin 2013 et 23 juin 2012
(en millions de dollars canadiens et en millions de litres, sauf indications contraires)
(non audités)

	Trimestres de 12 semaines clos les	
	22 juin 2013	23 juin 2012
Ventes par réseaux		
Succursales et centres spécialisés		
Consommateurs	464,6 $	458,4 $
	27,4 L	27,8 L
Titulaires de permis	89,1	90,6
	4,9	5,1
Agences et autres clients	26,0	26,0
	1,9	1,9
	579,7	575,0
	34,2	34,8
Grossistes-épiciers	75,6	78,5
	9,6	9,8
Ventes totales	655,3 $	653,5 $
	43,8 L	44,6 L
Ventes par catégories de produits		
Vins	495,1 $	492,3 $
	35,8 L	36,2 L
Spiritueux	137,8	135,6
	4,8	4,8
Boissons panachées *(coolers)*	15,3	18,5
	2,3	2,8
Bières importées et artisanales, cidres et produits complémentaires	7,1	7,1
	0,9	0,8
Ventes totales	655,3 $	653,5 $
	43,8 L	44,6 L
Autres indicateurs		
Variation annuelle (en pourcentage)		
Ventes ($)	0,3 %	7,4 %
Ventes en volume (L)	(1,8)%	5,4 %
Prix de vente moyen au litre en succursale [1]	18,68 $	17,93 $
Achat moyen en succursale [2]	44,36 $	42,12 $

(1) Consommateurs (exlcuant les taxes de vente)

(2) Déboursé moyen par les consommateurs (incluant les taxes de vente)

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée au cours du trimestre.

Informations trimestrielles

Rétrospective des 5 derniers exercices financiers
(en millions de dollars canadiens, sauf indications contraires)
(non audités)

	T1 2013-2014	T1 2012-2013	T1 2011-2012	T1 2010-2011	T1 2009-2010
RÉSULTATS FINANCIERS					
Ventes	655,3 $	653,5 $	608,3 $	582,5 $	556,7 $
Bénéfice brut	347,3	348,8	323,8	310,1	293,4
Charges nettes [1]	126,0	117,9	115,9	113,0	106,4
Résultat net et résultat global	221,3	230,9	207,9	197,1	187,0
Revenus gouvernementaux [2]	444,3	439,1	397,4	375,0	357,6
SITUATION FINANCIÈRE ET TRÉSORERIE					
Fonds de roulement net	5,6 $	(5,7)$	(25,6)$	(3,2)$	9,0 $
Actif total	760,8	719,5	676,0	631,2	617,5
Dividende et avances versés à l'actionnaire	267,0	309,7	269,7	277,2	223,0
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	248,1	309,8	207,6	213,4	208,5
CHARGES NETTES					
Rémunération du personnel	85,2 $	82,8 $	80,6 $	77,1 $	76,0 $
Frais d'occupation d'immeuble [3]	20,5	19,2	18,5	17,6	16,9
Frais d'utilisation de l'équipement et des fournitures [3]	9,2	9,6	8,8	9,6	8,4
Autres charges	11,1	6,3	8,0	8,7	5,1
	126,0 $	117,9 $	115,9 $	113,0 $	106,4 $
INVESTISSEMENTS EN IMMOBILISATIONS					
Projets immobiliers [4]	1,7 $	3,0 $	2,8 $	3,4 $	1,4 $
Développement des systèmes informationnels	2,0	3,0	1,6	1,1	1,2
Matériel roulant et équipement	0,6	0,4	0,1	0,2	1,1
	4,3 $	6,4 $	4,5 $	4,7 $	3,7 $
RATIOS D'EXPLOITATION					
(en pourcentages des ventes)					
Bénéfice brut	53,0 %	53,4 %	53,2 %	53,2 %	52,7 %
Résultat net et résultat global	33,8 %	35,3 %	34,2 %	33,8 %	33,6 %
Charges nettes [1]	19,2 %	18,0 %	19,1 %	19,4 %	19,1 %
(X fois)					
Actif à court terme / Passif à court terme	1,01	0,99	0,94	0,99	1,02
Amortissements / Investissements	1,72	1,13	1,48	1,43	1,71

(1) Les charges nettes représentent les frais de vente et mise en marché, de distribution et d'administration, desquels sont déduits les revenus publicitaires, promotionnels et divers. Elles incluent également la charge de financement nette des produits de financement ainsi que la quote-part du résultat net des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

(2) Comprennent le résultat net, les taxes de vente, la taxe spécifique sur les boissons alcooliques et les droits d'accise et de douane

(3) Incluant les charges d'amortissements

(4) Comprennent principalement les coûts liés à la modernisation du réseau des succursales et au réaménagement des centres de distribution et administratifs

Les informations financières présentées pour les trimestres T1 2013-2014, T1 2012-2013, T1 2011-2012 et T1 2010-2011 sont préparées conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Seul le trimestre T1 2009-2010 a été établi selon les principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada qui étaient en vigueur lors de cet exercice financier.

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée au cours de l'exercice.